



Jahresbericht zum 31. März 2025 **KCD-Union Nachhaltig MIX**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des KCD-Union Nachhaltig MIX zum 31.3.2025	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	49
Vorteile Wiederanlage	50
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	51

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Die Staatsanleihemärkte sind mit Verlusten in den Berichtszeitraum gestartet. Die umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA und dem wieder leicht steigenden Inflationsdruck als zu ambitioniert. Verbunden mit einer insgesamt abwartenden Haltung der US-Notenbank kam es zu deutlich höheren Treasury-Renditen. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen dabei die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen von 3,9 auf 4,7 Prozent erhöhte.

Ab Ende Mai 2024 sorgte der Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index erzielte im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 4,5 Prozent.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee zunächst nicht gänzlich ab. Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinsten sich in der Spalte mit 2,7 Prozent. Im Juni wagte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten. Die deutsche Zehnjahresrendite schwankte in der zweiten Jahreshälfte zwischen 2,0 und 2,5 Prozent. Darüber hinaus endete auch auf der deutschen Zinskurve im September die inverse Struktur.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen auf Jahressicht per saldo einen Zuwachs von 1,2 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtsjahr ein Plus in Höhe von 4,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 6,8 Prozent zu.

Aktienbörsen größtenteils mit Zuwachsen

Nach deutlichen Kurszuwächsen im ersten Quartal 2024 kam es zu Beginn des Berichtszeitraums im April 2024 zu einer Konsolidierung an den Aktienmärkten. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend fort, da in den USA die Inflation nachließ und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten im Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum stagnierte die Konjunktur. Daher kam es im Juni wie erwartet zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte.

Im Juli überschlugen sich die Ereignisse in den USA. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während Technologietitel unter Druck kamen. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte.

Anfang August brachen die Börsen vorübergehend ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuer senkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 5,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 6,8 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 5,5 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen konnten zuletzt zu den USA aufholen. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 19,9 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 11,8 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 8,5 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen.

Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichts.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende KCD-Union Nachhaltig MIX ist ein aktiv gemanagter, global ausgerichteter Mischfonds. Das Fondsvermögen muss zu mindestens 51 Prozent aus auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren und Aktien bestehen, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, in einem anderen Mitgliedstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder im Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland an einer Börse zum Handel zugelassen oder dort an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Das Sondervermögen muss ferner zu mindestens 51 Prozent in Wertpapiere investieren, deren Aussteller und/oder deren Mittelverwendung der Nachhaltigkeit entsprechen bzw. dem nachhaltigen Gedanken Rechnung tragen. Des Weiteren können bis zu 49 Prozent des Sondervermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben eingegangen werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens können in Investmentanteile investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der KCD-Union Nachhaltig MIX investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in

Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 68 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 28 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 67 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 18 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den Emerging Markets Osteuropa, im asiatisch-pazifischen Raum und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 87 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 10 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 43 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industrieleihen mit zuletzt 19 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 16 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 36 Prozent und in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 20 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der IT-Branche (23 Prozent) zum Finanzwesen mit zuletzt 29 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Industrie mit 18 Prozent, in der IT-Branche sowie in der Konsumgüterbranche mit jeweils 14 Prozent und in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsduauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und sechs Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Berichtszeitraums bei 3,27 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im KCD-Union Nachhaltig MIX bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestehen Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von deutschen IT-Aktien, von irischen Aktien der Branche Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und von britischen Aktien der Energiebranche. Die größten Verluste wurden aus italienischen Versorgeranleihen, aus europäischen Staatsanleihen, aus einer polnischen Bankschuldverschreibung und aus derivativen

Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der KCD-Union Nachhaltig MIX erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,37 Prozent (nach BVI-Methode).

Der KCD-Union Nachhaltig MIX I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,47 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
--	-----------------	------------------------------------

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Versicherungen	28.087.175,24	5,02
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16.500.897,87	2,95
Investitionsgüter	13.470.830,19	2,41
Software & Dienste	12.450.490,00	2,23
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	10.996.295,24	1,97
Banken	9.426.861,09	1,69
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9.209.034,22	1,65
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9.207.280,00	1,65
Telekommunikationsdienste	8.708.990,00	1,56
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8.008.609,88	1,43
Diversifizierte Finanzdienste	7.618.800,00	1,36
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5.870.760,00	1,05
Energie	4.600.434,29	0,82
Transportwesen	4.540.200,00	0,81
Groß- und Einzelhandel	2.751.000,00	0,49
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2.639.945,00	0,47
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2.035.880,00	0,36
Versorgungsbetriebe	1.009.985,93	0,18
Summe	157.133.468,95	28,10

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Irland	4.707.936,00	0,84
Dänemark	4.791.720,00	0,86
Finnland	6.207.840,00	1,11
Frankreich	77.531.116,00	13,86
Deutschland	53.990.882,90	9,65
Italien	38.850.157,00	6,95
Niederlande	23.496.147,00	4,20
Österreich	21.016.282,00	3,76
Großbritannien	16.327.428,00	2,92
Norwegen	16.221.486,00	2,90
Vereinigte Staaten von Amerika	14.445.290,00	2,58
Schweden	14.418.231,00	2,58
Kanada	13.786.908,00	2,46
Spanien	12.796.837,50	2,29
Polen	11.238.122,00	2,01
Europäische Gemeinschaft	8.191.053,00	1,46
Belgien	8.001.794,00	1,43
Australien	7.890.212,00	1,41
Schweiz	7.218.395,00	1,29
Sonstige ²⁾	17.737.070,00	3,17
Summe	378.864.907,40	67,73

3. Derivate	-27.870,59	0,00
--------------------	-------------------	-------------

4. Bankguthaben	24.607.756,39	4,40
------------------------	----------------------	-------------

5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.413.359,73	0,79
---	---------------------	-------------

Summe	564.991.621,88	101,02
--------------	-----------------------	---------------

II. Verbindlichkeiten	-5.608.889,04	-1,02
------------------------------	----------------------	--------------

III. Fondsvermögen	559.382.732,84	100,00
---------------------------	-----------------------	---------------

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,52 %.

KCD-Union Nachhaltig MIX

Sondervermögen

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		573.820.044,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-9.434.974,20	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-29.282.839,83	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	9.645.980,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-38.928.820,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	708.701,91	
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs	23.571.800,62	
Davon nicht realisierte Gewinne	-3.670.247,04	
Davon nicht realisierte Verluste	8.830.550,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		559.382.732,84

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussender	1.121.995,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.506.879,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.001.057,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.663.612,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	377.540,81
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	102.641,03
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-138.993,67
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-65.254,24
9. Sonstige Erträge	548.957,13
Summe der Erträge	12.118.436,42
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	3.668.880,55
2. Sonstige Aufwendungen	737.205,80
Summe der Aufwendungen	4.406.086,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	7.712.350,07
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	21.077.474,16
2. Realisierte Verluste	-10.378.327,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	10.699.147,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	18.411.497,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.670.247,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	8.830.550,53
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	5.160.303,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs	23.571.800,62

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		364.831.126,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-5.991.278,87	
2. Mittelzufluss (netto)	-19.397.197,43	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	6.994.559,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-26.391.756,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	466.054,86	
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs	14.881.707,33	
Davon nicht realisierte Gewinne	-2.289.241,00	
Davon nicht realisierte Verluste	5.617.465,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		354.790.412,72

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR	EUR
	Insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	38.306.016,66	6,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	11.553.483,09	1,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	5.802,23	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	43.583.182,64	7,02
III. Gesamtausschüttung	6.270.514,88	1,01
1. Endausschüttung	6.270.514,88	1,01
a) Barausschüttung	6.270.514,88	1,01

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Ausssteller	711.858,56
2. Dividenden ausländischer Ausssteller (vor Quellensteuer)	1.590.434,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	635.040,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.227.213,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	239.495,21
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	65.114,13
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-88.185,18
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-41.397,13
9. Sonstige Erträge	348.226,83
Summe der Erträge	7.687.801,02
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	2.455.691,34
2. Sonstige Aufwendungen	466.430,26
Summe der Aufwendungen	2.922.121,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.765.679,42
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	13.371.182,18
2. Realisierte Verluste	-6.583.378,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.787.803,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	11.553.483,09
1. Nettovariation der nicht realisierten Gewinne	-2.289.241,00
2. Nettovariation der nicht realisierten Verluste	5.617.465,24
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	3.328.224,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs	14.881.707,33

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2022	411.229.542,30	55,80
31.03.2023	365.561.900,16	51,81
31.03.2024	364.831.126,83	55,67
31.03.2025	354.790.412,72	57,15

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX I

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig I
WKN AZAR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		208.988.917,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-3.443.695,33	
2. Mittelzufluss (netto)	-9.885.642,40	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.651.421,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-12.537.064,17	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	242.647,05	
4. Ergebnis des Geschäftsjahrs	8.690.093,29	
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.381.006,04	
Davon nicht realisierte Verluste	3.213.085,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		204.592.320,12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	410.136,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	916.445,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	366.016,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.436.399,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	138.045,60
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	37.526,90
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-50.808,49
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-23.857,11
9. Sonstige Erträge	200.730,30
Summe der Erträge	4.430.635,40
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	1.213.189,21
2. Sonstige Aufwendungen	270.775,54
Summe der Aufwendungen	1.483.964,75
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.946.670,65
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.706.291,98
2. Realisierte Verluste	-3.794.948,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.911.343,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	6.858.014,04
1. Nettovariation der nicht realisierten Gewinne	-1.381.006,04
2. Nettovariation der nicht realisierten Verluste	3.213.085,29
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	1.832.079,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs	8.690.093,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR	EUR
	Insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	6.858.014,04	3,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	17.359,54	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.219.131,53	1,68
III. Gesamtausschüttung		
1. Endausschüttung	3.621.522,97	1,89
a) Barausschüttung	3.621.522,97	1,89

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2022	210.786.520,36	104,06
31.03.2023	202.972.859,41	96,60
31.03.2024	208.988.917,51	103,92
31.03.2025	204.592.320,12	106,77

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

KCD-Union Nachhaltig MIX		KCD-Union Nachhaltig MIX I
Auflegungsdatum	17.12.1990	15.11.2016
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	38,35	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	6.208.430,576	1.916.149,721
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	57,15	106,77
Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70	0,60
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	25.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	21.000,00	0,00	0,00	EUR	56,9200	1.195.320,00	0,21
								1.195.320,00	0,21

Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S ¹⁾	STK	25.000,00	0,00	0,00	DKK	301,4000	1.009.985,93	0,18
								1.009.985,93	0,18

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	12.900,00	12.900,00	0,00	EUR	216,7000	2.795.430,00	0,50
DE0008404005	Allianz SE	STK	27.500,00	0,00	10.000,00	EUR	352,1000	9.682.750,00	1,73
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	28.000,00	0,00	0,00	EUR	272,1000	7.618.800,00	1,36
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	115.000,00	25.000,00	0,00	EUR	39,4800	4.540.200,00	0,81
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	254.500,00	0,00	12.500,00	EUR	34,2200	8.708.990,00	1,56
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	157,5500	1.260.400,00	0,23
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	11.500,00	11.500,00	0,00	EUR	83,5500	960.825,00	0,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	12.350,00	950,00	0,00	EUR	582,4000	7.192.640,00	1,29
DE0007164600	SAP SE	STK	43.600,00	0,00	31.800,00	EUR	244,4000	10.655.840,00	1,90
								53.415.875,00	9,55

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	224.000,00	29.000,00	0,00	EUR	39,4000	8.825.600,00	1,58
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	150.000,00	0,00	0,00	EUR	27,9400	4.191.000,00	0,75
FR0000125338	Capgemini SE	STK	13.000,00	0,00	12.500,00	EUR	138,0500	1.794.650,00	0,32
FR0000120172	Carrefour S.A. ¹⁾	STK	154.000,00	21.000,00	0,00	EUR	13,2200	2.035.880,00	0,36
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	91,7000	2.751.000,00	0,49
FR0000120644	Danone S.A.	STK	66.000,00	0,00	34.000,00	EUR	70,8400	4.675.440,00	0,84
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	26.000,00	0,00	0,00	EUR	265,4000	6.900.400,00	1,23
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	39.930,00	3.630,00	9.200,00	EUR	175,1400	6.993.340,20	1,25
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	7.700,00	3.200,00	3.500,00	EUR	342,8500	2.639.945,00	0,47
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	35.400,00	4.000,00	2.600,00	EUR	210,7500	7.460.550,00	1,33
								48.267.805,20	8,62

Großbritannien

GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	147.000,00	0,00	0,00	GBP	38,7300	6.805.295,24	1,22
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	46.000,00	0,00	116.000,00	USD	31,6900	1.349.634,29	0,24

8.154.929,53 **1,46**

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
			31.03.25	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	69.500,00	0,00	55.500,00 USD	87,9700	5.660.508,29	1,01
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	6.000,00	0,00	0,00 USD	465,6400	2.586.649,38	0,46
							8.247.157,67	1,47
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.070.000,00	1.070.000,00	0,00 EUR	4,7340	5.065.380,00	0,91
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	36.500,00	36.500,00	0,00 EUR	56,6000	2.065.900,00	0,37
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00 EUR	51,5300	1.030.600,00	0,18
							8.161.880,00	1,46
Japan								
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	135.000,00	108.000,00	0,00 JPY	3.765,0000	3.147.279,88	0,56
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc.	STK	76.000,00	0,00	0,00 JPY	3.720,0000	1.750.625,09	0,31
							4.897.904,97	0,87
Luxemburg								
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	180.000,00	0,00	0,00 EUR	18,0600	3.250.800,00	0,58
							3.250.800,00	0,58
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	3.200,00	3.200,00	0,00 EUR	415,4000	1.329.280,00	0,24
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	13.000,00	0,00	1.900,00 EUR	606,0000	7.878.000,00	1,41
							9.207.280,00	1,65
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	24.800,00	24.800,00	80.000,00 EUR	63,7200	1.580.256,00	0,28
							1.580.256,00	0,28
Schweden								
SE0015658109	Epiroc AB	STK	124.000,00	0,00	0,00 SEK	201,1000	2.298.455,19	0,41
							2.298.455,19	0,41
Schweiz								
CH0012549785	Sonova Holding AG ¹⁾	STK	8.600,00	0,00	6.400,00 CHF	256,5000	2.308.634,22	0,41
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	15.200,00	15.200,00	0,00 CHF	150,0000	2.386.185,24	0,43
							4.694.819,46	0,84
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00 EUR	45,8500	2.751.000,00	0,49
							2.751.000,00	0,49
Summe Aktien								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2436160183	1,375% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	85,1940	1.703.880,00	0,30
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,7320	1.974.640,00	0,35
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	102,4000	3.584.000,00	0,64
XS2056491660	2,500% Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2039) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	94,7230	1.894.460,00	0,34
XS2829852842	4,500% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	101,0340	3.536.190,00	0,63
DE000A254TM8	2,121% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050) EUR	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	91,9560	1.379.340,00	0,25
FR001400ABK6	1,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2032)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	91,3760	4.568.800,00	0,82
XS2357754097	1,713% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	86,3660	1.554.588,00	0,28
XS1799611642	3,250% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049) EUR	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	98,6150	986.150,00	0,18
XS2778272471	4,000% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. EUR v.24(2032)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	101,7290	5.086.450,00	0,91
XS2643234011	5,000% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-EUR Float Green Bond v.23(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	106,6270	1.919.286,00	0,34
XS1512677003	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	98,5600	1.182.720,00	0,21

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	94,1820	1.318.548,00	0,24
DE000A30VH59	2,000% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenbank EMTN Pfe. v.22(2034) ³⁾	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	91,2160	7.297.280,00	1,30
DE000A3824G4	2,875% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenbank Pfe. Green Bond v.24(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	101,0180	707.126,00	0,13
XS2487770104	1,750% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft EUR und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030) ¹⁾		7.000.000,00	0,00	0,00	%	95,1000	6.657.000,00	1,19
XS2259776230	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft EUR und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v. 20(2035)		4.100.000,00	0,00	0,00	%	70,4850	2.889.885,00	0,52
DE000BLB6JK8	0,050% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v. 21(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	84,7780	2.543.340,00	0,45
BE0390105683	2,875% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	99,7450	1.097.195,00	0,20
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	96,5090	965.090,00	0,17
DE000BHYOSL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	83,7750	3.769.875,00	0,67
FR001400N4L7	3,875% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029) ¹⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	101,8240	1.629.184,00	0,29
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	95,6350	6.694.450,00	1,20
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	104,1870	2.500.488,00	0,45
XS2994509706	3,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	97,2820	1.459.230,00	0,26
DE0001030757	1,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	76,1730	2.894.574,00	0,52
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 21(2052)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	44,1465	441.465,00	0,08
FR001400F620	5,250% CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,8300	2.645.750,00	0,47
DE000CZ43Z15	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2025)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	100,7740	4.534.830,00	0,81
FR0013358843	0,875% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	94,1940	1.695.492,00	0,30
FR0013536950	0,010% Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	85,4830	5.983.810,00	1,07
FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	4.400.000,00	0,00	1.600.000,00	%	101,3110	4.457.684,00	0,80
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. EUR v.23(2030)		1.300.000,00	0,00	0,00	%	102,8130	1.336.569,00	0,24
FR001400KSZ7	5,875% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v. 23(2033)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	110,0130	1.430.169,00	0,26
FR0013517307	1,250% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float EUR Social Bond v.20(2029)		2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,2850	1.885.700,00	0,34
FR001400TL81	3,309% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	97,2220	777.776,00	0,14
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond EUR v.19(2028)		2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,2030	1.824.060,00	0,33
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	96,7850	3.774.615,00	0,67
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	100,7890	1.814.202,00	0,32
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	102,7960	2.158.716,00	0,39
DE000GRN0024	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,8510	2.446.275,00	0,44
XS2536806289	2,500% Eika BoligKredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)		3.200.000,00	0,00	0,00	%	99,7820	3.193.024,00	0,57
FR001400OP33	3,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,6050	804.840,00	0,14
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,5290	1.492.935,00	0,27
AT0000A2KW37	0,100% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	93,0200	2.604.560,00	0,47
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)		2.600.000,00	0,00	900.000,00	%	96,9790	2.521.454,00	0,45
AT0000A2UXM1	0,010% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	91,9450	919.450,00	0,16
FR001400RX89	3,000% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	98,0890	2.157.958,00	0,39
XS2055744689	0,150% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2034)	EUR	1.600.000,00	0,00	400.000,00	%	75,6370	1.210.192,00	0,22

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
								Berichtszeitraum
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	EUR	3.600.000,00	600.000,00	0,00 %	87,7410	3.158.676,00	0,56
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	1.300.000,00	0,00	600.000,00 %	101,5240	1.319.812,00	0,24
XS2756341314	3,598% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	101,6340	1.321.242,00	0,24
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	80,3850	1.205.775,00	0,22
EU000A3K4EU0	3,250% Europäische Union Reg.S. Green Bond v. 24(2050)	EUR	2.000.000,00	500.000,00	0,00 %	90,6800	1.813.600,00	0,32
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 21(2036)	EUR	6.300.000,00	4.700.000,00	0,00 %	71,4910	4.503.933,00	0,81
EU000A3K4DY4	3,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	EUR	2.200.000,00	0,00	500.000,00 %	85,1600	1.873.520,00	0,33
XS1500338618	0,500% European Investment Bank (EIB) EMTN Climate Awareness Bond v.16(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	71,3910	1.070.865,00	0,19
XS2627121259	4,125% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029) ¹⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	103,4510	3.620.785,00	0,65
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	91,2640	1.368.960,00	0,24
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	98,5410	492.705,00	0,09
XS1311440082	5,500% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 15(2047)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	105,2120	2.104.240,00	0,38
XS2715302001	4,125% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v. 23(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	103,4720	310.416,00	0,06
XS2286442186	0,625% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	80,4460	482.676,00	0,09
AT0000A36WE5	3,625% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe.v.23(2026)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	101,1090	2.325.507,00	0,42
FR0014001IM0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031) ¹⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	82,9780	1.825.516,00	0,33
XS2350756446	0,875% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032) ²⁾	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	95,1200	665.840,00	0,12
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00 %	101,8670	3.769.079,00	0,67
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	92,9550	2.788.650,00	0,50
XS2788435050	3,500% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	101,8680	1.018.680,00	0,18
IT0005438004	1,500% Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045) ¹⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	63,3010	1.899.030,00	0,34
IT0005542359	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	104,7360	5.236.800,00	0,94
IT0003256820	5,750% Italien Reg.S. v.02(2033)	EUR	1.900.000,00	0,00	1.100.000,00 %	115,5040	2.194.576,00	0,39
IT0005363111	3,850% Italien Reg.S. v.18(2049)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	91,6780	1.833.560,00	0,33
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	101,0530	2.021.060,00	0,36
IT0005445306	0,500% Italien Reg.S. v.21(2028)	EUR	7.600.000,00	7.600.000,00	0,00 %	93,7440	7.124.544,00	1,27
BE0002707884	0,000% KBC Bank NV Reg.S. Pfe.v.20(2025)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	98,4910	2.068.311,00	0,37
BE0002967488	3,750% KBC Bank NV Reg.S. Pfe.v.23(2026)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	101,9310	2.854.068,00	0,51
FR0013248721	1,500% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	97,7470	488.735,00	0,09
FR001400G3Y1	3,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	100,9230	3.532.305,00	0,63
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	99,4710	795.768,00	0,14
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025)	EUR	3.250.000,00	0,00	750.000,00 %	99,4850	3.233.262,50	0,58
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) ¹⁾	EUR	3.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	100,5920	3.118.352,00	0,56
DE000A383P48	2,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	98,5780	2.070.138,00	0,37
XS2536375368	2,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2026)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	100,0840	5.604.704,00	1,00
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	81,0820	405.410,00	0,07
XS2765498717	3,500% Litauen EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	99,5430	796.344,00	0,14
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe.v.23(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	100,7310	1.611.696,00	0,29
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	96,2270	1.539.632,00	0,28
FR001400Q4A7	3,375% Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v. 24(2036)	EUR	1.500.000,00	2.100.000,00	600.000,00 %	96,8010	1.452.015,00	0,26
XS2574870759	3,500% Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social EUR Bond v.23(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,8490	1.996.980,00	0,36
XS1843448314	3,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049) ¹⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	98,5110	1.674.687,00	0,30
XS2577104321	2,875% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00 %	101,2920	4.051.680,00	0,72
XS2200513070	0,823% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	83,0000	1.494.000,00	0,27
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	91,1970	1.641.546,00	0,29

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge						
XS2289408440	0,163% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	92,8690	1.764.511,00	0,32	
NL0015001BV1	3,250% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	101,7120	4.577.040,00	0,82	
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. EUR v.21(2041)		1.500.000,00	0,00	0,00	%	64,1420	962.130,00	0,17	
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	93,1770	1.397.655,00	0,25	
NL0015614579	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2052)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	43,8680	1.008.964,00	0,18	
NL0015001RG8	3,250% Niederlande Reg.S. v.23(2044)	EUR	500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	100,8740	504.370,00	0,09	
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3730	1.013.730,00	0,18	
DE000DHY5074	0,010% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Pfe. EUR v.20(2027)		200.000,00	0,00	3.800.000,00	%	95,6720	191.344,00	0,03	
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027) ¹⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,3710	3.854.840,00	0,69	
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8750	1.997.500,00	0,36	
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	102,4250	3.584.875,00	0,64	
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(3019) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,6880	936.880,00	0,17	
AT0000A2KQ43	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2040)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	59,1700	355.020,00	0,06	
AT0000A2EJ08	0,750% Österreich Reg.S. v.20(2051)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	53,8430	538.430,00	0,10	
XS2975276143	3,625% Polen EMTN Reg.S. v.25(2035) ¹⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,4000	2.982.000,00	0,53	
XS2726911931	3,625% Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	103,3290	1.859.922,00	0,33	
PTOTELOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	89,3000	1.786.000,00	0,32	
PTOTECOE0037	1,000% Portugal Reg.S. v.21(2052)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	52,4250	471.825,00	0,08	
PTOTEZOE0014	3,500% Portugal Reg.S. v.23(2038)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,7300	498.650,00	0,09	
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	89,7130	897.130,00	0,16	
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2032)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	98,8870	889.983,00	0,16	
FR001400PST9	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	94,1910	3.673.449,00	0,66	
XS2770921315	5,625% Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036) ¹⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	92,3750	1.385.625,00	0,25	
XS2258400162	2,625% Rumänien Reg.S. v.20(2040)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	60,1000	1.502.500,00	0,27	
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2052)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	89,8400	2.156.160,00	0,39	
XS2623820953	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v. 23(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5370	4.021.480,00	0,72	
SI0002104576	3,000% Slowenien Reg.S. v.24(2034) ¹⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,9090	1.174.908,00	0,21	
FR001400A2U7	1,375% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	96,3640	2.409.100,00	0,43	
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2034) ¹⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	2.700.000,00	%	88,2990	2.472.372,00	0,44	
ES0000012107	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	4.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	64,5200	2.838.880,00	0,51	
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	94,1695	5.179.322,50	0,93	
ES0000012124	0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	72,9590	1.459.180,00	0,26	
ES0000012K46	1,900% Spanien Reg.S. v.22(2052)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	64,6230	1.615.575,00	0,29	
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. EUR v.19(2026)		4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,6830	3.907.320,00	0,70	
XS2536376416	2,500% Sparebanken Vest Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0800	6.204.960,00	1,11	
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	102,9030	1.955.157,00	0,35	
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	91,1740	5.105.744,00	0,91	
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2033)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,1800	1.101.980,00	0,20	
XS2827708145	3,875% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 24(2044)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	95,5720	1.242.436,00	0,22	
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	103,4840	1.862.712,00	0,33	
XS2809670099	4,125% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,3280	902.952,00	0,16	
FR001400M2F4	5,250% Téléréalisation SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	105,5290	422.116,00	0,08	
FR001400M2G2	5,750% Téléréalisation SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	106,9500	320.850,00	0,06	
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,7090	2.847.852,00	0,51	
XS2549715618	4,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond EUR v.22(2042)		900.000,00	900.000,00	0,00	%	106,5410	958.869,00	0,17	
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	95,6250	1.147.500,00	0,21	
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)EUR		4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1570	3.926.280,00	0,70	
XS2815948695	3,500% The Coca-Cola Co. v.24(2044)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	93,1700	1.024.870,00	0,18	
XS2597408439	3,879% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	101,3780	3.649.608,00	0,65	

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
							Berichtszeitraum	
XS2676779304	3,666% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 23(2031) ¹⁾	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	103,5170	6.211.020,00	1,11
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	96,5960	1.159.152,00	0,21
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	92,9420	1.022.362,00	0,18
CH1331113469	3,304% UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,9810	1.529.715,00	0,27
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	89,6000	2.419.200,00	0,43
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 19(2032)		1.500.000,00	0,00	0,00 %	83,8400	1.257.600,00	0,22
FR0014003MJ4	0,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. EUR 21(2028)		1.000.000,00	0,00	0,00 %	92,6760	926.760,00	0,17
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	64,7310	712.041,00	0,13
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	106,7510	854.008,00	0,15
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	89,3790	804.411,00	0,14
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	80,2500	1.284.000,00	0,23
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	54,8616	1.316.678,40	0,24
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,3660	1.987.320,00	0,36
FR0014003S72	1,000% Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	86,1760	1.378.816,00	0,25
Summe verzinsliche Wertpapiere							343.090.615,40	61,39
Summe börsengehandelte Wertpapiere							343.090.615,40	61,39
							500.224.084,35	89,46

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2965663656	3,375% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2028)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	100,7500	1.309.750,00	0,23
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.309.750,00	0,23
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							1.309.750,00	0,23
							1.309.750,00	0,23

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	96,2970	962.970,00	0,17
XS3037678862	4,050% AT & T Inc. v.25(2037)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	99,6560	2.690.712,00	0,48
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	102,2860	1.534.290,00	0,27
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	94,6200	662.340,00	0,12
XS3038544790	0,000% Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2033)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	99,8240	1.098.064,00	0,20
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	96,8570	677.999,00	0,12
XS1206411230	1,875% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v. 15(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	94,1690	941.690,00	0,17
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	86,2100	1.724.200,00	0,31
XS2932836211	3,375% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	98,9960	494.980,00	0,09
XS2996771767	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	98,6750	1.184.100,00	0,21
XS2557551889	2,750% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	100,2520	3.308.316,00	0,59
XS3032045984	4,000% Investor AB EMTN Reg.S. v.25(2038)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	101,5930	1.117.523,00	0,20
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	90,4730	814.257,00	0,15
XS2834462983	4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 24(2034)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	102,2750	511.375,00	0,09
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	96,3850	2.698.780,00	0,48
BE6362174417	0,000% Ontex Group NV Reg.S. v.25(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	100,7500	403.000,00	0,07
DE000A3MP7Z1	0,400% ProCredit Holding AG v.21(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	97,7680	1.955.360,00	0,35
XS1904690341	2,375% ProLogis International Funding II S.A. Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	95,6380	860.742,00	0,15
FR001400KZQ1	4,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	104,4040	2.923.312,00	0,52
BE6350792089	4,250% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	102,3550	614.130,00	0,11
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN EUR Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	100,9270	1.816.686,00	0,32

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum				
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	100,2430	1.403.402,00	0,25	
XS2941598786	3,700% W.P. Carey Inc. v.24(2034)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	94,8900	474.450,00	0,08	
Summe verzinsliche Wertpapiere									
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS3040316971	0,000% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	99,7740	3.591.864,00	0,64	
Summe verzinsliche Wertpapiere									
Summe nicht notierte Wertpapiere									
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2025									
EUX EUR Anzahl -265									
Summe der Aktienindex-Derivate									
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Terminkontrakte									
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025									
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2025									
Summe der Zins-Derivate									
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben 3)									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank									
EUR 24.398.452,25									
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
EUR 85.849,71									
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF 59.399,14									
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
GBP 13.170,66									
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HKD 24.279,99									
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
JPY 793.072,66									
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD 40.769,16									
Summe der Bankguthaben									
Summe der Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche									
EUR 3.847.189,30									
Dividendenansprüche									
EUR 59.942,90									
Steuerrückerstattungsansprüche									
EUR 467.633,90									
Forderungen aus Anteilumsatz									
EUR 38.593,63									
Summe sonstige Vermögensgegenstände									
4.413.359,73									
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte									
EUR -5.082.885,28									
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung									
EUR -317.501,88									
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz									
EUR -147.695,67									
Sonstige Verbindlichkeiten									
EUR -60.806,21									
Summe sonstige Verbindlichkeiten									
-5.608.889,04									
Fondsvermögen									
559.382.732,84									
100,00									

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Zurechnung auf die Anteilklassen

KCD-Union Nachhaltig MIX I

Anteilwert	EUR	106,77
Umlaufende Anteile	STK	1.916.149,721

KCD-Union Nachhaltig MIX

Anteilwert	EUR	57,15
Umlaufende Anteile	STK	6.208.430,576

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		
				befristet	unbefristet	Gesamt
FR0014001IM0	0,625 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	2.200.000	1.825.516,00	1.825.516,00	
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	2.000.000	1.927.420,00	1.927.420,00	
IT0005438004	1,500 % Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	EUR	3.000.000	1.899.030,00	1.899.030,00	
XS2487770104	1,750 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	3.200.000	3.043.200,00	3.043.200,00	
FR001400A2T9	1,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)	EUR	2.000.000	1.765.980,00	1.765.980,00	
XS2626288760	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	3.100.000	3.118.352,00	3.118.352,00	
SI0002104576	3,000 % Slowenien Reg.S. v.24(2034)	EUR	1.200.000	1.174.908,00	1.174.908,00	
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.700.000	1.674.687,00	1.674.687,00	
XS2975276143	3,625 % Polen EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	2.500.000	2.485.000,00	2.485.000,00	
XS2676779304	3,666 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.23(2031)	EUR	6.000.000	6.211.020,00	6.211.020,00	
FR001400N4L7	3,875 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.600.000	1.629.184,00	1.629.184,00	
IT0005542359	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	5.000.000	5.236.800,00	5.236.800,00	
XS2627121259	4,125 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	1.200.000	1.241.412,00	1.241.412,00	
FR001400M2F4	5,250 % Téléréalité SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	300.000	316.587,00	316.587,00	
XS2770921315	5,625 % Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.500.000	1.385.625,00	1.385.625,00	
FR001400M2G2	5,750 % Téléréalité SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	300.000	320.850,00	320.850,00	
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	154.000	2.035.880,00	2.035.880,00	
DK0060094928	Orsted A/S	STK	25.000	1.009.985,93	1.009.985,93	
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	8.600	2.308.634,22	2.308.634,22	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				40.610.071,15	40.610.071,15	

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapirkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannt
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörsen
EUX EUREX, Frankfurt

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

B) OTC

Over the counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0,00	119.000,00
--------------	--------------------------	-----	------	------------

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	20.000,00	73.000,00
--------------	------------------	-----	-----------	-----------

Japan

JP3837800006	Hoya Corporation	STK	0,00	16.000,00
--------------	------------------	-----	------	-----------

Niederlande

NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	0,00	16.100,00
--------------	--------------------------------	-----	------	-----------

Österreich

AT0000831706	Wienerberger AG	STK	0,00	112.000,00
--------------	-----------------	-----	------	------------

Schweden

SE0009922164	Essity AB	STK	0,00	130.000,00
--------------	-----------	-----	------	------------

Vereinigte Staaten von Amerika

US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	0,00	44.000,00
US8334451098	Snowflake Inc.	STK	0,00	3.000,00
US8636671013	Stryker Corporation	STK	0,00	8.200,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	0,00	2.800.000,00
XS1242413679	3,375% Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	EUR	0,00	500.000,00
XS1134541306	3,941% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	0,00	2.000.000,00
XS2361047538	0,500% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	0,00	4.000.000,00
DE000A3LT431	3,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	0,00	2.800.000,00
FR00140057U9	0,875% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033) ¹⁾	EUR	0,00	2.200.000,00
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	0,00	2.000.000,00
XS2536817211	4,125% Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	EUR	0,00	2.000.000,00
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR	0,00	2.500.000,00
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	EUR	0,00	2.000.000,00
DE000BU22007	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	EUR	0,00	800.000,00
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	EUR	0,00	4.000.000,00
XS2399933386	1,000% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2034)	EUR	0,00	1.100.000,00
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	0,00	1.600.000,00
XS2299002423	0,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	0,00	4.000.000,00
IT0005274805	2,050% Italien Reg.S. v.17(2027)	EUR	0,00	4.000.000,00
DE000A2YNZ16	0,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.19(2034)	EUR	0,00	2.000.000,00
DE000NRW0GP1	0,500% Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v. 15(2025)	EUR	0,00	5.448.000,00
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	0,00	1.900.000,00
XS2806495896	3,875% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR	800.000,00	800.000,00
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR	0,00	1.000.000,00
PTOTEXOE0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	0,00	1.000.000,00
PTOTE3OE0025	0,000% Portugal Reg.S. v.24(2054)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	EUR	0,00	3.000.000,00
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	0,00	1.000.000,00
XS1760129608	0,500% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025)	EUR	0,00	2.400.000,00
XS2779793061	3,750% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	EUR	0,00	600.000,00
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	0,00	1.600.000,00
FR0013486834	0,625% Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	EUR	0,00	1.000.000,00

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR		0,00	6.600.000,00
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	EUR		0,00	800.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR001400WLJ1	3,583% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2031)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
FR001400NV51	4,095% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	1.500.000,00
IT0005534141	4,500% Italien Reg.S. v.23(2053)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2403428472	2,125% Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2760218185	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR		0,00	2.100.000,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	8.397
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	64.817

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	23.575
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	56.856

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	1.101
---	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehengeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)

3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	5.173
1,750 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	1.138
0,375 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	3.234
3,000 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	2.489
4,095 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	3.239
4,125 % Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.116
1,800 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053)	EUR	2.449
Capgemini SE	EUR	10.340
0,875 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	1.701
0,010 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	7.260
1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	1.255
3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.116
4,125 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	11.653
3,625 % International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	2.605
0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	8.290
1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	473
3,250 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	17.106

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,375 % Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	1.512			
0,406 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	2.661			
3,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	EUR	1.714			
2,875 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.131			
0,163 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.667			
0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025)	EUR	9.210			
0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	11.231			
3,625 % Polen EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	3.002			
3,625 % Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.922			
2,125 % Rextel S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	4.058			
3,750 % RTE Réseau de Transport d'Électricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	12.276			
3,000 % Slowenien Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.065			
4,750 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	11.931			
2,500 % Sparebanken Vest Boligkreditett AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	5.923			
4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.382			
4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	666			
5,250 % Télémédecine SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.803			
Tenaris S.A.	EUR	2.165			
0,125 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	2.939			
3,879 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	7.330			
0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	9.165			
3,666 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.23(2031)	EUR	4.320			
0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	552			
5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	1.787			
0,500 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.491			

Unbefristet

Basiswert(e)

Capgemini SE	EUR	2.773
Carrefour S.A.	EUR	1.418
Erste Group Bank AG	EUR	3.350
0,500 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	750

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.713.317.789,98 Euro.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	37.369.352,54
--	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 0,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,68 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,32 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,98 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltestdauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

119,22 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatiefreies Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblattes zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

25% ICE BofA Euro Corp (ER00) / 25% ICE BofA Euro Covered Bond (ECV0) / 25% ICE BofA Euro Gov (EG00) / 25% EURO STOXX

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	40.610.071,15
--	-----	---------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
UBS AG, Zürich

	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 44.395.070,30
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 33.054.285,14
Aktien	EUR 11.340.785,16

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
VWN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garantien, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	43.411,69
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	25.019,18
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	57,15
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX	STK	6.208.430,576
Anteilwert KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	106,77
Umlaufende Anteile KCD-Union Nachhaltig MIX I	STK	1.916.149,721

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote KCD-Union Nachhaltig MIX	0,84 %
Gesamtkostenquote KCD-Union Nachhaltig MIX I	0,74 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes KCD-Union Nachhaltig MIX I¹⁾	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	-438.516,27
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		56,45 %
Davon für Dritte		95,32 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes KCD-Union Nachhaltig MIX I¹⁾	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I	EUR	-252.747,67
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		56,45 %
Davon für Dritte		95,32 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsentgelte.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E IN Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX²⁾	EUR	-438.516,27
Pauschalgebühr	EUR	-438.516,27
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich KCD-Union Nachhaltig MIX I²⁾	EUR	-252.747,67
Pauschalgebühr	EUR	-252.747,67
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	78.777,65

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)
 Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.
 Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomangement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)
 Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
 Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
 - 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell". Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielsehnsucht, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.
- Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.
- Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	74.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	27.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

davon Geschäftsleiter	EUR	2.000.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.000.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	1.200.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	92.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR 63.600.000,00
davon variable Vergütung	EUR 28.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen	681

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2024 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	40.610.071,15	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	7,26 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.677.035,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
2. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.271.934,22	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.246.785,93	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
4. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.484.832,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.007.392,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.899.030,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
7. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.385.625,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
8. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	637.437,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	40.610.071,15	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- B	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CNY	n.a.	n.a.

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	EUR HKD SEK USD		
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	1.357.931,16	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	8.546.587,71	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	23.149.766,27	n.a.	n.a.
unbefristet	11.340.785,16	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds

absolut	68.430,87	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	34.210,16	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	34.210,16	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verliehbaren Vermögensgegenstände des Fonds

7,58 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps 3)

1. Name	Credito Emiliano S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.682.664,32
2. Name	Berlin Hyp AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.426.435,59
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.118.016,17
4. Name	ENEL S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.117.464,85
5. Name	Calibre Mining Corp.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.994.783,66
6. Name	UBS Switzerland AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.721.267,17
7. Name	The Southern Co.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.224.815,56
8. Name	Barclays Bank PLC
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.165.042,00
9. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.999.167,57
10. Name	Banco Santander Totta S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.974.961,50

KCD-Union Nachhaltig MIX

KCD-Union Nachhaltig MIX
WKN 975000
ISIN DE0009750000

KCD-Union Nachhaltig MIX I
WKN A2AR3S
ISIN DE000A2AR3S8

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	44.395.070,30

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return
Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Name des Produkts: KCD-Union Nachhaltig MIX

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900RZ5GHREINEK755

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

   Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,53 % an nachhaltigen Investitionen

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

**) Vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach §7 KARBV nicht umfasst.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit
Nachhaltigkeitsindikatoren
wird gemessen, inwieweit
die mit dem Finanzprodukt
beworbenen ökologischen
oder sozialen Merkmale
erreicht werden.

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO2-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

Nachhaltigkeitskennziffer:

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen. Die Gesellschaft bewertete anhand der Nachhaltigkeitskennziffer das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen.

Um einen Vergleich von Emittenten zu ermöglichen, wurde diesen eine Nachhaltigkeitskennziffer zwischen 0 und 100 zugeordnet. Die Nachhaltigkeitskennziffern der Emittenten fließen mit ihrem Anteil am Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, in die Nachhaltigkeitskennziffer des Fonds ein.

Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt.

Für die Berechnung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Hierbei wurden die Elemente der Anlagestrategie, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden, berücksichtigt.

Hierbei handelt es sich um

- den sogenannten Best-in-Class,
- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien. Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren. Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen.

Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe erlaubt war, die gemäß „Freedomhouse-Index“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2025
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	95,82 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	59,70
Anteil an nachhaltigen Investitionen	18,30 %
Erfüllungsquote	100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der nachfolgenden Tabelle ist zu entnehmen, wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024	2023
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	98,09 %	96,89 %
davon:		
Nachhaltigkeitskennziffer	59,43	58,14
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,27	1,55
Anteil an nachhaltigen Investitionen	14,56 %	12,85 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,73	5,45
Erfüllungsquote	100,00 %	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00	0,00

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde ein positiver Beitrag zu den Umwelt und/oder Sozialzielen der SDGs geleistet. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen.

Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt.

Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitrugen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigten wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, wurde bei dem Anteil dieser Investitionen keinem ökologisch oder sozial nachhaltigem Anlageziel erheblich geschadet, da deren Einhaltung bereits im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 2 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere von Unternehmen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) durch den Investmentprozess der Kontroversen.

Wie die Ausschlusskriterien und die Nachhaltigkeitskennziffer einen wesentlichen Beitrag zur Identifizierung der negativen nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben kann, wird im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben und gilt ebenso für das DNSH-Prinzip.

Die Indikatoren für die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf den Indikatoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1. Die angegebenen Indikatoren wurden unter anderem genutzt, Unternehmen oder Staaten, die unter die festgelegten Ausschlusskriterien fallen, zu identifizieren. Beispielsweise wurden Unternehmen oder Staaten, deren anhand der Indikatoren bewerteten Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Indikatoren, die auf nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen schließen lassen, führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Die Nachhaltigkeitskennziffer ist eine entscheidendes Kriterium beim Erwerb von Wertpapieren.

Im Rahmen des Investmentprozesses wurden potentielle erhebliche nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Kontroversen überwacht, indem die Berichterstattung zu kontroversen Themen der Unternehmen, in die investiert werden soll, verfolgt und eine Einstufung mit der Schwere der Kontroversen erstellt wurde. Dabei wurden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet.

Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken erfolgte ebenso im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen in einem Gremium des Portfoliomanagements. Dieses Gremium tagte monatlich oder ad-hoc.

Entsprechend des Researchprozesses wurde jede Kontroverse gemäß Ausmaß, Auswirkungen und Unternehmensreaktion eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zum entsprechenden Ausschluss der Erwerbarkeit des Wertpapiers bzw. ein Verkauf des Wertpapiers geführt haben kann.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, waren diese Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, da die Einhaltung dieser im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 1 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere von Unternehmen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Die Auswahl der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, deren Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2024 - 31. März 2025

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	IT	2,16 %	Deutschland
ASML Holding NV	IT	1,79 %	Niederlande
Allianz SE	Finanzwesen	1,43 %	Deutschland
AXA S.A.	Finanzwesen	1,34 %	Frankreich
Schneider Electric SE	Industrie	1,34 %	Frankreich
Bausparkasse	Finanzwesen	1,30 %	Deutschland
Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2034)			
Dte. Telekom AG	Telekommunikationsdienste	1,26 %	Deutschland
Italien Reg.S. v.21(2028)	Sonstige	1,25 %	Italien
L'Air Liquide S.A.	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1,18 %	Frankreich
BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG	Finanzwesen	1,17 %	Österreich
EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2030)			
BPCE SFH Reg.S. Pfe. v. 19(2027)	Finanzwesen	1,17 %	Frankreich
CRH Plc.	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1,16 %	Irland
Relx Plc.	Industrie	1,13 %	Großbritannien
The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 23(2031)	Finanzwesen	1,11 %	Kanada
The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	Finanzwesen	1,11 %	Kanada



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“).

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fondswerden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Die Darstellung erfolgt zum Berichtsstichtag in Prozent und entspricht, abgesehen von der Kategorie "Taxonomiekonform", bei der die Berechnungsgrundlage auf dem Bruttofondsvermögen beruht, dem jeweiligen Anteil am Fondsvermögen.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbbaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

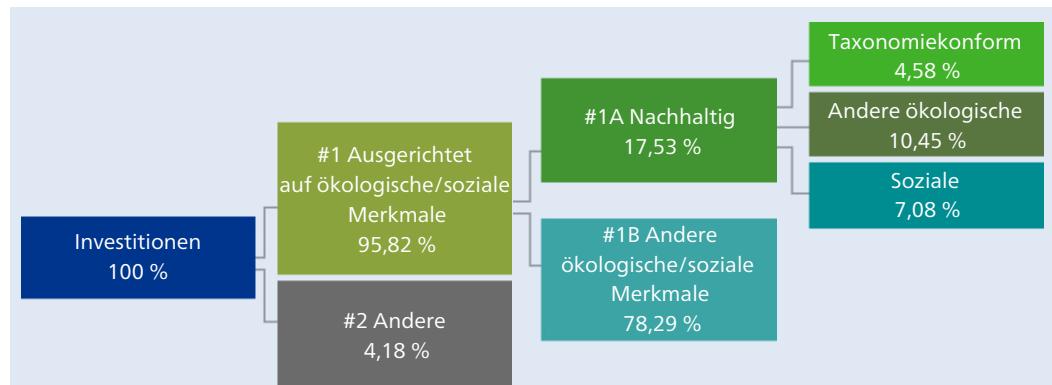
Die Kategorie „#1A Nachhaltige“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und/oder sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.

Insofern der Fonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung investierte, wird die Kategorie „Taxonomiekonform“ ausgewiesen.

Die Kategorie „Andere ökologische“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der OffenlegungsVO, die nicht taxonomiekonform waren.

Es war innerhalb des Berichtszeitraums nicht möglich, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung eindeutig der Kategorie „Taxonomiekonform“ oder der Kategorie „Andere ökologische“ zuzuordnen. Zudem werden taxonomiekonforme Investitionen entsprechend Artikel 17 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung auf Grundlage des Bruttofondsvermögen vor Abzug der Verbindlichkeiten berechnet. Die Berechnung der Quote der übrigen Kategorien, erfolgt dagegen auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds. Aus diesen Gründen wird die Kategorie „Taxonomiekonform“, sofern diese ausgewiesen wird, als Teilmenge von „Andere ökologische“ angegeben und bei der Berechnung der Quote „#1A Nachhaltig“ nicht gesondert berücksichtigt. Die Quote „Taxonomiekonform“ basiert auf berichteten Daten der Emittenten und wurde nicht geschätzt.



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		0,82 %
	Energie*	0,82 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		3,64 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,64 %
Industrie		8,29 %
	Investitionsgüter	3,54 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,11 %
	Transportwesen	2,64 %
Nicht-Basiskonsumgüter		4,04 %
	Automobile & Komponenten	0,62 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,15 %
	Groß- und Einzelhandel	1,27 %
Basiskonsumgüter		2,40 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,36 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,49 %
	Haushaltsartikel &	0,54 %
	Körperpflegeprodukte	
Gesundheitswesen		2,06 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,06 %
Finanzwesen		43,80 %
	Banken	31,35 %
	Diversifizierte Finanzdienste	4,42 %
	Versicherungen	8,03 %
IT		6,51 %
	Software & Dienste	3,03 %
	Hardware & Ausrüstung	1,62 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,86 %
Telekommunikationsdienste		2,68 %
	Telekommunikationsdienste	2,68 %
Versorgungsbetriebe		5,63 %
	Versorgungsbetriebe	5,63 %
Immobilien		2,27 %
	Immobilien	2,27 %
Multisektor		0,00 %
	Multisektor	0,00 %
Sonstige		13,70 %
	Sonstige	13,70 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

Der Fonds strebte auch im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie keine taxonomiekonformen Investitionen an. Dennoch konnte es der Fall gewesen sein, dass der Fonds im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die in diesen Bereichen tätig waren.

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen, die mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomie konform sind, ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

-Investitionsausgaben

(CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

-Betriebsausgaben(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁾?



Ja



In fossiles Gas



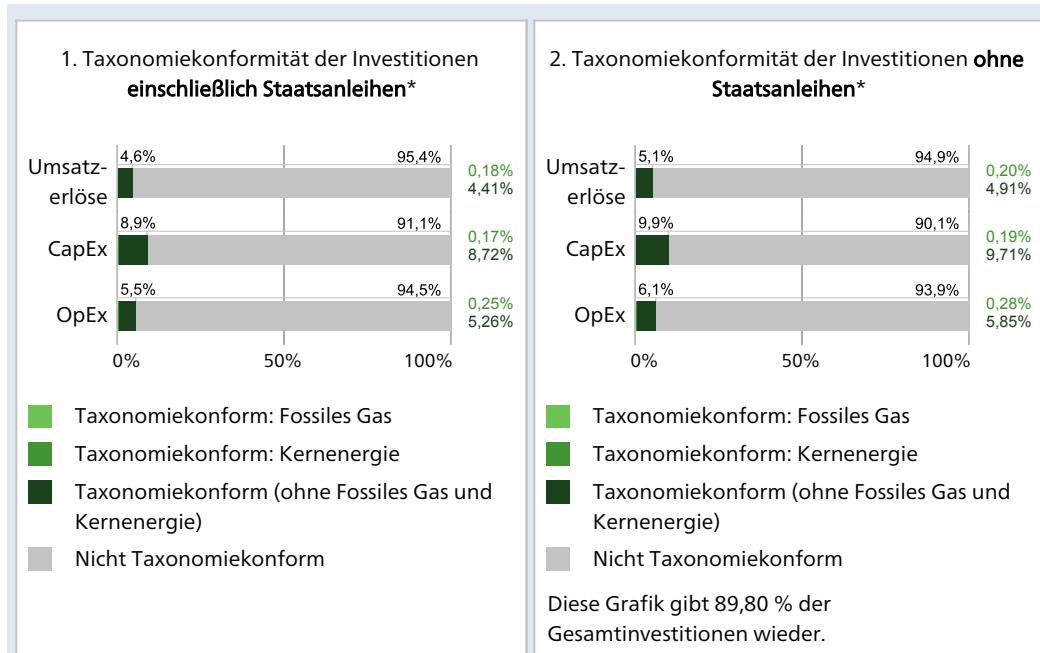
In Kernenergie



Nein

¹⁾ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Infofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	3,55 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	5,12 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	4,00 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,25 %
---	--------

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform Umsatz	0,26 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform CapEx	0,47 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen taxonomiekonform OpEx	0,57 %

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform Umsatz	0,05 %
---	--------

Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform CapEx	0,01 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft taxonomiekonform OpEx	0,00 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	10,20 %
--	---------

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,65 %
Anteil der Investitionen in ermögliche Tätigkeit	1,96 %

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Den nachfolgenden Tabellen ist zu entnehmen, wie die EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	3,35 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,24	4,59
Taxonomiekonform CapEx	5,56 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,33	8,89
Taxonomiekonform OpEx	4,82 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,69	5,51

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen:

Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit

	2024	2023
Taxonomiekonform Umsatz	3,79 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,32	5,11
Taxonomiekonform CapEx	6,30 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,60	9,90
Taxonomiekonform OpEx	5,45 %	0,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,68	6,14



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht** berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.

Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstößen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice).

Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens KCD-Union Nachhaltig MIX – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 8. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (I BvL 5/08, BGBI I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

**Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,
Abschluss- und Wirtschaftsprüfer
Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsleitung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

**Angaben über außerhalb der Gesellschaft
ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des
Aufsichtsrats und der Geschäftsführung**

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2025,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Bank für Kirche und Caritas eG
Kamp 17
33098 Paderborn

Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-BANK
Schwanenwall 27
44135 Dortmund

BANK IM BISTUM ESSEN eG
Gildehofstraße 2
45127 Essen

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG
Breul 26
48143 Münster

Evangelische Bank eG
Seidlerstraße 6
34117 Kassel

LIGA Bank eG
Dr.-Theobald-Schrems-Straße 3
93055 Regensburg

Pax-Bank eG
Christophstraße 35
50670 Köln

Spar- und Kreditbank des Bundes Freier evangelischer
Gemeinden eG
Goltenkamp 9
58452 Witten

Spar- und Kreditbank Evangelisch-Freikirchlicher Gemeinden eG
Friedberger Str. 101
61350 Bad Homburg v.d.H.

Anlageausschuss

Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-BANK:
Ilona Pollach

BANK IM BISTUM ESSEN eG:
Manfred Sonnenschein

DKM DARLEHNSKASSE MÜNSTER eG:
Gerrit Abelmann (Vorsitzender)

Evangelische Bank eG:
Michael Hepers

LIGA Bank eG:
Achim Kroh

Pax-Bank eG:
Gregor Kuhl

Spar- und Kreditbank des Bundes Freier evangelischer
Gemeinden eG:
Volkmar Birx

Union Investment Privatfonds GmbH

Weißenstraße 7

60311 Frankfurt am Main

Telefon 069 58998-6060

Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:

privatkunden.union-investment.de



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

